La revue financière

Publication du ministère des Finances

Faits saillants

Septembre 2008 : Déficit budgétaire de 0,4 milliard de dollars

Un déficit budgétaire de 0,4 milliard de dollars a été enregistré en septembre 2008, comparativement à un excédent de 11 millions constaté en septembre 2007. Les revenus budgétaires ont diminué de 0,1 milliard (0,6 %) par rapport à septembre 2007 alors que la hausse des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers a été tempérée par une baisse des rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés et de taxe sur les produits et services (TPS). Les charges de programmes se sont accrues de 0,4 milliard (2,6 %) par rapport à septembre 2007, par suite de la hausse des paiements de transfert et des charges de fonctionnement des ministères et des organismes. Les frais de la dette publique ont été moins élevés de 0,2 milliard qu'en septembre 2007.

D'avril à septembre 2008 : Excédent budgétaire de 0,8 milliard de dollars

L'excédent budgétaire de la première moitié de l'exercice 2008-2009 est estimé à 0,8 milliard de dollars, soit 5,8 milliards de moins que celui de 6,6 milliards consigné pour la même période en 2007-2008. Les revenus budgétaires ont augmenté de 0,6 milliard (0,5 %), sous l'effet principalement de la progression des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers et des autres revenus, qui a été compensée par la baisse des rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés et de TPS. Les charges de programmes ont augmenté de 6,8 milliards (7,4 %) en raison de la hausse des paiements de transfert et des charges de fonctionnement des ministères et des organismes.

La croissance des charges de programmes a été relativement forte jusqu'à présent cette année, mais elle a commencé à fléchir en septembre. Le relentissement de la croissance de ces charges devrait se poursuivre au cours de la deuxième moitié de l'exercice, compte tenu qu'en 2007-2008, elles avaient été modestes au cours des premiers mois pour ensuite augmenter au deuxième semestre.

Les frais de la dette publique ont baissé de 0,4 milliard de dollars d'une année sur l'autre en raison de la diminution du taux d'intérêt effectif moyen sur l'encours de la dette portant intérêt.

Les perspectives financières de l'*Énoncé économique et financier* de 2008 tiennent compte des résultats depuis le début de l'exercice.

Septembre 2008

Un déficit budgétaire de 0,4 milliard de dollars a été enregistré en septembre 2008, comparativement à un excédent de 11 millions de dollars constaté en septembre 2007.

Les revenus budgétaires ont diminué de 0,1 milliard de dollars (0,6 %) pour s'établir à 18,6 milliards.

- Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers ont progressé de 0,8 milliard de dollars (8,6 %).
- Les rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés ont diminué de 0,4 milliard de dollars (17,6 %).
- Les autres rentrées d'impôt sur le revenu – les retenues d'impôt des non-résidents – ont baissé de 0,1 milliard de dollars (19,8 %).

Nota – Sauf avis contraire, les variations des résultats financiers sont celles d'une année sur l'autre.

- Les taxes et droits d'accise ont reculé de 0,1 milliard (2,7 %) en raison d'une baisse des rentrées de TPS. Ces dernières ont reculé de 0,3 milliard (11,1 %), notamment en raison de la réduction de 1 point de pourcentage du taux de cette taxe à compter du 1er janvier 2008. La baisse des rentrées de TPS a été partiellement compensée par la hausse des revenus au titre des droits de douane à l'importation (de 36 millions) et des taxes de vente et d'accise (de 0,2 milliard). Les rentrées au titre du droit pour la sécurité des passagers du transport aérien n'ont pratiquement pas changé.
- Les cotisations d'assurance-emploi sont demeurées pratiquement au même niveau qu'il y a un an, les gains au chapitre de l'emploi et des salaires ayant compensé la réduction du taux de cotisation, qui a été ramené de 1,80 $ à 1,73 $ par tranche de 100 $ de gains assurables à compter du 1er janvier 2008.
- Les autres revenus, qui comprennent les bénéfices nets des sociétés d'État entreprises, les revenus des sociétés d'État consolidées, le produit de la vente de biens et de services, le rendement des investissements, les revenus sur opérations de change et d'autres revenus divers, ont baissé de 0,2 milliard de dollars (11,3 %). Les autres revenus (et les charges de fonctionnement correspondantes) pour septembre 2007 ont été réduits de 0,3 milliard pour rendre compte de certaines opérations internes du gouvernement d'une manière conforme à celle utilisée en septembre 2008.

Les charges de programmes se sont chiffrées à 16,4 milliards de dollars en septembre 2008, en hausse de 0,4 milliard (2,6 %) par rapport à septembre 2007, du fait de l'augmentation des paiements de transfert ainsi que des charges de fonctionnement des ministères et des organismes.

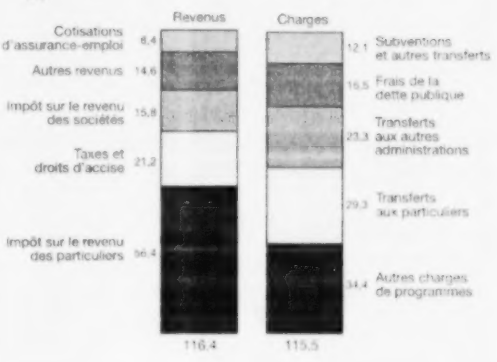
En septembre 2008, les paiements de transfert ont été supérieurs de 0,2 milliard de dollars (1,7 %) à ceux de septembre 2007.

- Les principaux transferts aux particuliers, soit les prestations aux aînés, les prestations d'assurance-emploi et les prestations pour enfants, ont augmenté de 0,4 milliard de dollars (8,0 %). Les prestations aux aînés ont progressé de 0,1 milliard et les prestations d'assurance-emploi, de 0,3 milliard. Les prestations pour enfants, qui comprennent la Prestation fiscale canadienne pour enfants et la Prestation universelle pour la garde d'enfants, sont demeurées stables.
- Les principaux transferts aux autres administrations, qui englobent les transferts fédéraux relatifs à la santé et aux programmes sociaux (Transfert canadien en matière de santé et Transfert canadien en matière de programmes sociaux), les transferts fiscaux, les transferts aux provinces au nom des villes et des collectivités du Canada ainsi que les paiements de remplacement pour les programmes permanents, ont diminué de 0,1 milliard de dollars (3,3 %).
- Les subventions et les autres transferts ont fléchi de 0,1 milliard de dollars (2,3 %).

Les autres charges de programmes se composent des charges de fonctionnement des sociétés d'État, des ministères et des organismes, y compris la Défense nationale, ainsi que de l'évaluation permanente des passifs de l'État. Elles ont augmenté de 0,2 milliard de dollars (4,6 %) d'une année sur l'autre.

Les frais de la dette publique ont diminué de 0,2 milliard de dollars par rapport à septembre 2007.

Revenus et charges
(d'avril à septembre 2008)



D'avril à septembre 2008

L'excédent budgétaire des six premiers mois de l'exercice 2008-2009 s'établit à 0,8 milliard de dollars, en baisse de 5,8 milliards par rapport à la même période de 2007-2008, où l'excédent s'était élevé à 6,6 milliards.

Les revenus budgétaires ont progressé de 0,6 milliard de dollars (0,5 %) pour s'établir à 116,4 milliards.

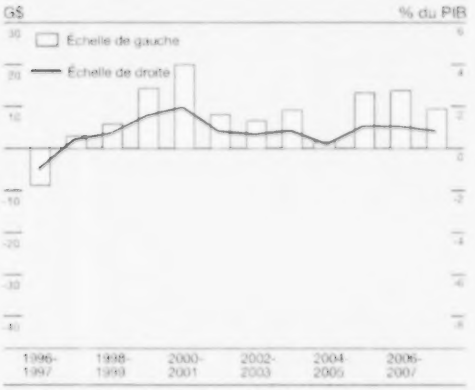
- Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers ont progressé de 2,8 milliards de dollars (5,2 %), à peu près de pair avec la croissance des salaires.
- Les rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés ont diminué de 2,0 milliards de dollars (11,0 %). Cela traduit l'impact de la réduction de 1,5 point de pourcentage du taux général de l'impôt sur le revenu des sociétés et de l'élimination de la surtaxe des sociétés en 2008, de même que l'érosion des bénéfices à l'échelle de l'économie.
- Les autres rentrées d'impôt sur le revenu ont progressé de 0,1 milliard de dollars (2,7 %).
- Les taxes et droits d'accise perçus ont diminué de 1,2 milliard de dollars (5,2 %). Les rentrées de TPS ont fléchi de 1,5 milliard (9,9 %) en raison de la réduction de 1 point de pourcentage du taux de cette taxe à compter du 1er janvier 2008. Les revenus tirés des droits de douane à l'importation ont augmenté de 0,1 milliard, les rentrées de taxes de vente et d'accise, de 0,2 milliard, et les revenus au titre du droit pour la sécurité des passagers du transport aérien, de 3 millions.
- Les cotisations d'assurance-emploi ont baissé de 21 millions de dollars, les gains au chapitre de l'emploi et des salaires ayant largement compensé la réduction du taux de cotisation, qui a été ramené de 1,80 $ à 1,73 $ par tranche de 100 $ de gains assurables à compter du 1er janvier 2008.
- Les autres revenus ont augmenté de 0,8 milliard de dollars (7,5 %).

Les charges de programmes d'avril à septembre 2008 ont totalisé 99,1 milliards de dollars, soit 6,8 milliards (7,4 %) de plus qu'à la même période de l'exercice précédent, en raison de l'augmentation des paiements de transfert, des charges des sociétés d'État et des charges de fonctionnement des ministères et organismes.

D'avril à septembre 2008, les paiements de transfert ont été supérieurs de 4,5 milliards de dollars (7,4 %) à leur niveau pour la même période de l'exercice précédent.

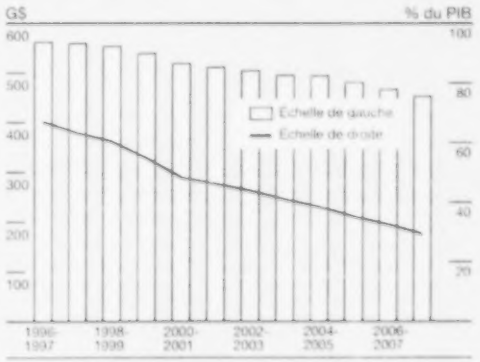
- Les principaux transferts aux particuliers ont augmenté de 0,9 milliard de dollars (3,3 %). Les prestations aux aînés ont augmenté de 3,4 % et les prestations d'assurance-emploi, de 5,8 %. Les prestations pour enfants sont demeurées stables par rapport à la même période en 2007-2008.

Solde budgétaire



Sources : Ministère des Finances et Statistique Canada

Dette fédérale (déficit accumulé)



Sources : Ministère des Finances et Statistique Canada

- Les principaux transferts aux autres administrations ont augmenté de 1,4 milliard de dollars (6,6 %), sous l'effet de la croissance prévue par la loi du Transfert canadien en matière de santé, du Transfert canadien en matière de programmes sociaux et de la péréquation.
- Les subventions et autres transferts ont progressé de 2,1 milliards de dollars (20,9 %), surtout en raison de l'augmentation des paiements relatifs à l'infrastructure et des transferts à Terre-Neuve-et-Labrador et à la Nouvelle-Écosse en vertu des accords sur les ressources extracôtières de l'Atlantique.

Les autres charges de programmes ont augmenté de 2,4 milliards de dollars (7,4 %) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les frais de la dette publique ont diminué de 0,4 milliard de dollars (2,6 %), ce qui tient à la réduction des taux d'intérêt.

Besoins financiers de 15,9 milliards de dollars d'avril à septembre 2008

Le solde budgétaire est présenté selon la comptabilité d'exercice intégrale, les passifs et les actifs du gouvernement étant constatés au moment où ils sont engagés ou acquis, peu importe le moment où surviennent les sorties ou rentrées de fonds correspondantes. À l'opposé, les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les encaissements et les décaissements de l'État. Cette mesure tient compte non seulement des variations du solde budgétaire, mais aussi des ressources ou besoins en espèces découlant des placements de l'État par voie d'acquisitions d'immobilisations, de prêts, de placements et d'avances, ainsi que de ses autres activités, notamment le paiement des comptes créditeurs, la perception des comptes débiteurs, les opérations de change et l'amortissement des immobilisations corporelles. L'écart entre le solde budgétaire et les ressources ou besoins financiers est constaté dans les opérations non budgétaires.

Considérant un excédent budgétaire de 0,8 milliard de dollars et des besoins de 16,7 milliards au titre des opérations non budgétaires, la période d'avril à septembre 2008 s'est soldée par des besoins financiers de 15,9 milliards, comparativement à des ressources financières de 13,4 milliards pour la même période en 2007. Cet écart témoigne des besoins financiers associés à l'augmentation des remboursements pour l'année d'imposition 2007 par suite des réductions d'impôt annoncées dans l'*Énoncé économique* de 2007, ainsi que des prêts à de grandes sociétés d'État. L'augmentation de ces prêts tient compte de l'annonce faite dans le budget de 2007 que le gouvernement allait combler l'ensemble des besoins d'emprunt de la Banque de développement du Canada, de la Société canadienne d'hypothèques et de logement et de Financement agricole Canada en leur consentant des prêts directs, afin de réduire les coûts globaux d'emprunt et de rehausser la liquidité du marché des valeurs mobilières du gouvernement.

Activités nettes de financement en hausse de 12,5 milliards de dollars

Le gouvernement a couvert ses besoins financiers de 15,9 milliards de dollars en augmentant de 12,5 milliards la dette contractée sur les marchés et en réduisant ses soldes de trésorerie de 3,5 milliards. L'augmentation de la dette contractée sur les marchés a été réalisée surtout grâce à l'émission de bons du Trésor. Le niveau des soldes de trésorerie varie d'un mois à l'autre en fonction de divers facteurs, notamment les échéances périodiques d'importantes émissions de titres d'emprunt, qui peuvent varier sensiblement d'un mois à l'autre. À la fin de septembre 2008, les soldes de trésorerie se chiffraient à 7,8 milliards, soit 4,6 milliards de plus qu'à la fin de septembre 2007.

Tableau 1

État sommaire des opérations

	Septembre		Avril à septembre	
	2007	2008	2007-2008	2008-2009
		(M$)		
Opérations budgétaires				
Revenus	18 724	18 619	115 786	116 350
Charges				
Charges de programmes	-16 006	-16 429	-92 261	-99 095
Frais de la dette publique	-2 707	-2 546	-16 896	-16 451
Solde budgétaire (déficit ou excédent)	11	-356	6 629	804
Opérations non budgétaires	5 037	4 031	6 744	-16 746
Ressources ou besoins financiers	5 048	3 675	13 373	-15 942
Variation nette dans les activités de financement	-11 663	-5 136	-31 428	12 464
Variation nette dans l'encaisse	-6 615	-1 461	-18 055	-3 478
Encaisse à la fin de la période			3 154	7 765

Nota – Les chiffres positifs indiquent des ressources nettes et les chiffres négatifs, des besoins nets.

Tableau 2

Revenus budgétaires

	Septembre			Avril à septembre		
	2007	2008	Variation	2007-2008	2008-2009	Variation
	(M$)		(%)	(M$)		(%)
Revenus fiscaux						
Impôts sur le revenu						
Impôt sur le revenu des particuliers	8 813	9 567	8,6	53 554	56 357	5,2
Impôt sur le revenu des sociétés	2 502	2 062	-17,6	17 786	15 831	-11,0
Autres impôts sur le revenu	479	384	-19,8	2 600	2 669	2,7
Total des impôts sur le revenu	11 794	12 013	1,9	73 940	74 857	1,2
Taxes et droits d'accise						
Taxe sur les produits et services	2 840	2 524	-11,1	15 281	13 771	-9,9
Droits de douane à l'importation	312	348	11,5	1 927	2 070	7,4
Taxes de vente et d'accise	855	1 027	20,1	4 963	5 167	4,1
Droit pour la sécurité des passagers du transport aérien	30	29	-3,3	198	201	1,5
Total des taxes et droits d'accise	4 037	3 928	-2,7	22 369	21 209	-5,2
Total des revenus fiscaux	15 831	15 941	0,7	96 309	96 066	-0,3
Cotisations d'assurance-emploi	996	995	-0,1	8 414	8 393	-0,2
Autres revenus	1 897	1 683	-11,3	11 063	11 891	7,5
Total des revenus budgétaires	18 724	18 619	-0,6	115 786	116 350	0,5

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 3

Charges budgétaires

	Septembre			Avril à septembre		
	2007	2008	Variation	2007-2008	2008-2009	Variation
	(M$)		(%)	(M$)		(%)
Paiements de transfert						
Particuliers						
Prestations aux aînés	2 645	2 750	4,0	15 738	16 275	3,4
Prestations d'assurance-emploi	960	1 217	26,8	6 668	7 052	5,8
Prestations pour enfants	972	974	0,2	5 993	6 017	0,4
Total	4 577	4 941	8,0	28 399	29 344	3,3
Autres administrations						
Aide au titre de la santé et d'autres programmes sociaux						
Transfert canadien en matière de santé	1 779	1 886	6,0	10 674	11 315	6,0
Transfert canadien en matière de programmes sociaux	932	880	-5,6	4 849	5 279	8,9
Total	2 711	2 766	2,0	15 523	16 594	6,9
Transferts fiscaux	1 266	1 272	0,5	7 276	7 646	5,1
Villes et collectivités du Canada	196	0	s.o.	582	481	-17,4
Paiements de remplacement pour les programmes permanents	-261	-254	-2,7	-1 521	-1 420	-6,6
Total	3 912	3 784	-3,3	21 860	23 301	6,6
Subventions et autres transferts						
Agriculture et Agroalimentaire	153	276	80,4	589	688	16,8
Affaires étrangères et Commerce international	289	198	-31,5	1 166	1 334	14,4
Santé	201	242	20,4	1 018	1 123	10,3
Ressources humaines et Développement social	140	161	15,0	811	1 085	33,8
Affaires indiennes et du Nord	369	450	22,0	2 415	2 456	1,7
Industrie	145	143	-1,4	928	951	2,5
Autres	1 009	784	-22,3	3 061	4 438	45,0
Total	2 306	2 254	-2,3	9 988	12 075	20,9
Total des paiements de transfert	10 795	10 979	1,7	60 247	64 720	7,4
Autres charges de programmes						
Sociétés d'État						
Société Radio-Canada	70	93	32,9	735	558	-24,1
Société canadienne d'hypothèques et de logement	187	162	-13,4	945	1 152	21,9
Autres	286	356	24,5	1 935	2 187	13,0
Total	543	611	12,5	3 615	3 897	7,8
Défense	1 293	1 643	27,1	7 829	8 922	14,0
Tous les autres ministères et organismes	3 375	3 196	-5,3	20 570	21 556	4,8
Total des autres charges de programmes	5 211	5 450	4,6	32 014	34 375	7,4
Total des charges de programmes	16 006	16 429	2,6	92 261	99 095	7,4
Frais de la dette publique	2 707	2 546	-5,9	16 896	16 451	-2,6
Total des charges budgétaires	18 713	18 975	1,4	109 157	115 546	5,9

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 4

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers

	Septembre		Avril à septembre	
	2007	2008	2007-2008	2008-2009
		(M$)		
Solde budgétaire (déficit ou excédent)	11	-356	6 629	804
Opérations non budgétaires				
Activités d'investissement en immobilisations	-345	-476	-1 499	-1 656
Autres activités d'investissement	-868	-1 459	-800	-13 993
Comptes de pension et autres comptes	2 164	396	4 019	2 465
Autres activités				
Créditeurs, débiteurs, charges à payer, produits à recevoir et provisions	2 107	5 704	-1 088	-3 306
Opérations de change	1 712	-408	4 475	-1 937
Amortissement des immobilisations corporelles	267	274	1 637	1 681
Total des autres activités	4 086	5 570	5 024	-3 562
Total des opérations non budgétaires	5 037	4 031	6 744	-16 746
Ressources ou besoins financiers nets	5 048	3 675	13 373	-15 942

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 5

Ressources ou besoins financiers et activités nettes de financement

	Septembre		Avril à septembre	
	2007	2008	2007-2008	2008-2009
		(M$)		
Ressources ou besoins financiers nets	5 048	3 675	13 373	-15 942
Augmentation ou diminution nette dans les activités de financement				
Opérations de la dette non échue				
Emprunts en dollars canadiens				
Obligations négociables	-4 662	-7 422	-3 417	-2 143
Bons du Trésor	-5 400	2 700	-23 200	16 300
Obligations d'épargne du Canada	-37	11	-397	-115
Autres	-52	0	-551	-492
Total	-10 151	-4 711	-27 565	13 550
Emprunts en devises	-556	149	-731	-1 023
Total	-10 707	-4 562	-28 296	12 527
Réévaluation de swaps de devises	-1 038	-602	-3 136	-354
Escomptes non amortis des émissions obligataires	96	38	96	374
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	-14	-10	-92	-83
Variation nette dans les activités de financement	-11 663	-5 136	-31 428	12 464
Variation dans l'encaisse	-6 615	-1 461	-18 055	-3 478

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 6

État condensé de l'actif et du passif

	31 mars 2007	30 septembre 2008	Variation
		(M$)	
Passif			
Créditeurs, charges à payer et provisions	110 463	97 375	-13 088
Dette portant intérêt			
Dette non échue			
Payable en dollars canadiens			
Obligations négociables	253 550	251 407	-2 143
Bons du Trésor	116 936	133 236	16 300
Obligations d'épargne du Canada	13 068	12 953	-115
Autres	1 042	550	-492
Total partiel	384 596	398 146	13 550
Payable en devises	9 498	8 475	-1 023
Compte de réévaluation de swaps de devises	-1 420	-1 774	-354
Escomptes et primes non amortis sur la dette contractée sur les marchés	-6 213	-5 839	374
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	4 236	4 153	-83
Total de la dette non échue	390 697	403 161	12 464
Comptes de pension et autres comptes			
Régimes de retraite du secteur public	137 371	138 597	1 226
Autres avantages futurs des employés et anciens combattants	47 901	49 165	1 264
Autres comptes de pension et autres comptes	5 895	5 870	-25
Total des comptes de pension et autres comptes	191 167	193 632	2 465
Total de la dette portant intérêt	581 864	596 793	14 929
Total du passif	692 327	694 168	1 841
Actifs financiers			
Encaisse et débiteurs	82 878	69 618	-13 260
Comptes d'opérations de change	42 299	44 236	1 937
Prêts, placements et avances (nets des provisions)	50 869	64 862	13 993
Total des actifs financiers	176 046	178 716	2 670
Dette nette	516 281	515 452	-829
Actifs non financiers	58 644	58 619	-25
Dette fédérale (déficit accumulé)	457 637	456 833	-804

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Pour tout renseignement concernant cette publication, communiquer avec Chris Forbes au 613-995-6391.
This publication is also available in English.
Novembre 2008